



## VermögensManagement RenditeStars

Ihr Kapital hat jetzt noch mehr für Sie übrig

**Votum: Starker Kauf** ↑

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

**Votum: Starker Kauf** ↑

### Highlights

- Wachstumsorientiertes Portfolio mit angestrebter Ausschüttung von 2,5% p.a.
- Stabilisierende Anlagen zur Risikoreduktion
- Sehr breite Streuung und hohe Flexibilität in modernen Anlagethemen
- Kombination erfolgreicher Anlagemanager

## Investmentansatz

### Das Anlageziel des Fonds

Das VermögensManagement RenditeStars investiert mit dem Ziel einer Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wird flexibel an der aktuellen Einschätzung der globalen Kapitalmärkte durch das Portfolio Management ausgerichtet. Das Portfolio hat ein wachstumsorientiertes Risiko-/Ertragsprofil.

### Breite Diversifikation unterschiedlicher Anlagethemen

Das VermögensManagement RenditeStars setzt sich strategisch aus den zwei großen Themen „Erträge und Wachstum“ und „Diversifikatoren“ zusammen. Der Block „Erträge und Wachstum“ umfasst insbesondere einkommensgenerierende Anlageklassen wie Dividendenaktien-Fonds, Multi Asset-Fonds mit regelmäßiger Ausschüttung, Hochzins-Anleihenfonds und Emerging Markets-Anleihenfonds. Die „Diversifikatoren“ dienen in schwierigen Marktphasen der Risikoreduktion im Portfolio und beinhalten erfolgreiche Multi Asset-Fonds, Alternative Investments und Flexible Rentenfonds.

### Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 24.09.2020	Anlage <sup>2</sup> in %	Anlage <sup>2</sup> in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	-2,91	9.708,74
26.01.16 - 24.09.16	6,19	10.309,71
24.09.16 - 24.09.17	2,62	10.579,85
24.09.17 - 24.09.18	2,53	10.847,50
24.09.18 - 24.09.19	3,50	11.227,30
24.09.19 - 24.09.20	-1,47	11.062,32

<sup>1</sup> Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 3,00% berücksichtigt.

<sup>2</sup> Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 26.01.2016

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

### Markterwartung bestimmt die Aufstellung des Fonds

Das Fondsmanagement greift auf das globale ökonomische Research von Allianz Global Investors zurück. In Erwartung steigender Kurse von offensiveren Anlageklassen wird vermehrt in den Block „Erträge und Wachstum“ investiert. In Erwartung fallender Kurse von offensiveren Anlageklassen werden die Diversifikatoren stärker gewichtet, insbesondere die stabilen Alternativen Investments. Diese bieten die größte Marktunabhängigkeit und somit konstante Ertragschancen auch in unruhigen Märkten.

### Ein wachstumsorientiertes Portfolio mit regelmäßiger Ausschüttung

Die Portfoliozusammenstellung erfolgt als letzter Schritt und berücksichtigt neben den zuvor beschriebenen Ergebnissen insbesondere auch das Ziel, ein renditestarkes Portfolio zu erhalten. Ertrags- und Wachstumsthemen einerseits und diversifizierende Themen andererseits sind mit jeweils 30-70% flexibel gewichtet. Die Aktienquote kann dabei in positiven Marktphasen deutlich über 50% liegen.

Es wird eine regelmäßige Ausschüttung in Höhe von 2,5% p.a. angestrebt, die neben ordentlichen Erträgen auch Kursgewinne berücksichtigt.

## Unsere Einschätzung

### Ertragsorientierung im Niedrigzinsumfeld

Durch die breite Streuung der Anlagethemen von Dividendenaktien über Multi Asset-Fonds, alle Arten von Anleihen bis hin zu Alternativen Renditequellen hat das Fondsmanagement größtmögliche Flexibilität, um das Portfolio dem jeweiligen Kapitalmarktumfeld anzupassen. Mit Blick auf mögliche Zinsanstiegsszenarien und schwankungsreiche Aktienmärkte ist diese Flexibilität in modernen Anlagethemen besonders positiv zu beurteilen.

Im aktuellen Niedrigzinsumfeld steht beim VermögensManagement RenditeStars das bewusste Eingehen von Risiken im Vordergrund, um Chancen in den Anlageklassen zu nutzen, die noch attraktive Erträge generieren. Wichtig sind dabei jedoch auch Anlagen mit Pufferfunktion, die in schwierigen Marktphasen das Portfolio stabilisieren können.

### Kombination erfolgreicher Manager

Das VermögensManagement RenditeStars wird durch das mehrfach ausgezeichnete Multimanagement-Team von Allianz Global Investors verwaltet. Durch die im Fonds enthaltenen Multi Asset-Fonds wird darüber hinaus die Expertise weiterer erfolgreicher Anlagemanager genutzt.

### Starkes Jahr 2019

Nach einem kapitalmarktbedingt schwachen Jahr 2018 ist der in 2019 gezeigte Turnaround beeindruckend. Mit einer Performance von +14,9% hat der Fonds den Vorjahresrückgang (-7,1%) mehr als ausgeglichen. Dazu beigetragen haben insbesondere die wachstumsorientierten Anlageklassen wie Dividendenaktien und Hochzinsanleihen.

### Jahresstart 2020 - Wachstumskomponente mit Markteinbruch deutlich gesenkt

Nach einem starken Start ins neue Jahr haben die Turbulenzen der letzten Monate, bedingt durch Corona-Virus und Ölkrise, dem Aktienmarkt und auch dem Fonds zwischenzeitlich stark zugesetzt. Mit aktuell -5%

## Zahlen und Fakten

### Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt
Fondstyp	Dachfonds
Anlagesegment	Welt Einkommensorientiert
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	A142ZM / LU1312033811
Fondsauflage	26.01.2016
Orderannahmezeit	Erfassung bis 13:00 (t), Bewertungstag: t+2, Valuta: t+4
Produkt- Risikoklasse	E
Sparplan	ab 25 EUR
VL-fähig	Nein
Weitere Anteilsklassen	

### Kennzahlen per 24.09.2020

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	-2,09% / +3,96% / -
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	6,39%

### Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	3,00%
Pauschalvergütung	1,90%
Performanceabhängige - Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	2,69%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	61,92% der Pauschalvergütung

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

(Stand 22.07.) konnten die Einbußen jedoch deutlich reduziert werden. Das Fondsmanagement hatte sehr schnell reagiert und die Wachstums- und Ertragskomponente abgebaut. So betrug die Aktienquote nach 58% Mitte Februar im Tief nur noch rund 40%. Auch Hochzins- und Schwellenländeranleihen wurden reduziert. Im Gegenzug wurde die Diversifikationskomponente angehoben, insbesondere über eine höhere Liquiditätshaltung.

In den letzten Wochen wurde die Aktienquote sukzessive wieder angehoben auf nun 57%. Da die dividendenstarken Aktien jedoch nicht im Fokus der Markterholung standen, konnte VMM RenditeStars nicht ganz so deutlich von der Börsenerholung seit Ende März profitieren wie andere Multi Asset-Portfolios.

### Für den wachstumsorientierten Anleger hervorragend geeignet

Gerade in einem Niedrigzinsumfeld ist es zur Erzielung einer attraktiven Rendite notwendig, Risiken gezielt einzugehen und flexibel zu agieren. Das VermögensManagement RenditeStars ist eigens für diese Herausforderungen des aktuellen Kapitalmarktumfeldes konzipiert worden. Es stellt eine hervorragende Produktlösung für Anleger dar, die mit einem wachstumsorientierten Portfolio eine attraktive Wertentwicklung erzielen wollen und dabei Wert auf regelmäßige Ausschüttungen legen.

## Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

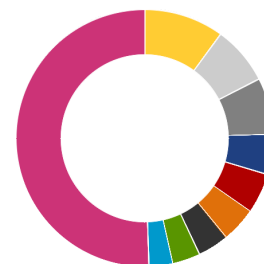
Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten, sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

## Chancen & Risiken

### Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds ermöglicht die Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Aktien- und Rentenmärkte und damit eine breite Streuung (Diversifikation) des Fondsportfolios, sodass dieses weniger abhängig von der Entwicklung einzelner Regionen ist

### Struktur nach Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
FUNDSMITH EQUITY FD SI...	10,00
DWS Dynamic Opportunit...	7,47
ACATIS GANÉ Value Even...	7,11
Amundi S&P 500 UE USD	5,06
MSIF Global Brands A EUR	5,00
FvS Multiple Opportuni...	4,56
Allianz Euro Credit SR...	3,82
NEUBERGER COR HY B-EUR...	3,49
Investec Emerg.Mkt.Cor...	2,96
sonstige	50,53

Stand: 31.08.2020

- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden
- Der Fonds besitzt keine formale Benchmark und kann somit in Bezug auf Einzelwerte/Regionen/Anleiherarten das Portfolio frei zusammensetzen

**Risiken**

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Es ist möglich, dass sich andere Regionen/Branchen besser entwickeln als der Fonds und dass der Fonds unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist
- Da der Fonds unabhängig von einer Benchmark allokiert, kann sich der Fonds auch deutlich schlechter entwickeln als andere Fonds dieser Vergleichsgruppe
- Der Fonds deckt sein Anlageuniversum über Investitionen in andere Fonds (Zielfonds) ab. Dadurch können weitere Kosten entstehen
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

---

## Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt  
 Autor: Daniel Gastmann, Fondsanalyst  
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig  
 Stand unserer Einschätzung: 22. Juli 2020

---

## Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

### Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

### Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

### Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

### Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

### Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

### Anteilsklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

### Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

### Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter [www.commerzbank.de/wphg](http://www.commerzbank.de/wphg).

### Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

VermögensManagement RenditeStars, WKN - A142ZM

Votum	Geändert am
Starker Kauf	29. Dezember 2015

---

### Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2020; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.